

## Годишен извештај на Одборот на Директори

ГОДИШЕН ИЗВЕШТАЈ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ  
ДО РЕДОВНОТО ГЕНЕРАЛНО СОБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ  
ЗА ФИНАНСИСКИТЕ ИЗВЕШТАИ ЗА ПЕРИОДОТ ОД 01/01/2014 ГОД. ДО 31/12/2014 ГОД.

### ДО РЕДОВНОТО ГЕНЕРАЛНО СОБРАНИЕ

*Почитувани акционери,*

*Со ова го поднесуваме одборението на Финансиските извештаи од Друштвото за финансиската година заклучно со 31/12/2014 година. Финансиските извештаи се подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување.*

#### 1. ОПШТИ ИНФОРМАЦИИ

МЕРМЕРЕН КОМБИНАТ АД Прилеп ("**Друштвото**") ја врши својата дејност според Законот за трговски друштва (Службен весник на РМ бр. 28/96) на Република Македонија и нивна главна дејност е експлоатација, преработка и трговија со мермер и декоративни камења. Рудникот, фабриката и седиштето на Друштвото се наоѓаат во Прилеп.

#### 2. ВАЖНИ НАСТАНИ ВО 2014 ГОДИНА И ГОДИНИТЕ КОИ СЛЕДАТ

Нема за објавување.

#### 3. ЕФИКАСНОСТ НА РАБОТЕЊЕТО ВО 2014 ГОДИНА

- Приходот од продажбата е зголемен за 13,2% во споредба со 2013 година благодарение на порастот на ископаните количини и успешните трговски политики. Пораст на бруто маржата на 56.6% од 52.1% во 2013 година. Како резултат на тоа, во чисти бројки, бруто добивката се зголеми на 10.8 милиони евра, или 22.9% повеќе отколку во 2013 година ( 8.8 милиони евра). Зголемената бруто маржа се припишува на зголемениот промет и продажба.
- Прикажано е намалување од 50.2% на вкупните административни и продажни трошоци за периодот. Овие трошоци вклучени во 2013 година се значителни неповторувачки (еднократни) ставки со значително влијание на профитабилноста. Овие неповторувачки ставки опфаќаат (а) отпишувања и исправки на вредност на залихи и основни средства во вкупна вредност од 1.71 милиони евра наспроти 0,45 милиони евра во 2014 година (како што е објаснето во белешките 5,8 и 18 од финансиските извештаи); и б) попуст за купувачи во вкупна вредност од 2.8 милиони наспроти 0,5 милиони евра во 2014 година (како што е објаснето во белешката 18 од финансиските извештаи) (зеднички именувани како „неповторувачки/ еднократни ставки“).
- Како резултат на ова, друштвото пријави оперативна добивка пред камата и данок (ЕБИТ) од 7.2 милиони евра наспроти 1.4 милиони евра во 2013 година. Со исправка за неповторувачки ставки, ЕБИТ со корекции за периодот ќе изнесуваше 8.2 милиони евра наспроти 5.9 милиони евра во 2013 година.
- Добивката пред данок, камата и амортизација (ЕБИТДА) за 2014 година забележа пораст од 9.9 милиони евра наспроти 3.8 милиони евра во 2013 година. Со исправка на

неповторувачките ставки, EBITDA (коригирана EBITDA) за периодот ќе изнесува 10.8 милиони евра наспроти 8.3 милиони евра во 2013 година.

- Добивката по оданочување (EAT) изнесува 6,9 милиони евра, значително повисока во однос на од износот во 2013 година (1,0 милиони евра). Забележано е дека нето заработувачката по акција (EPS) е зголемена за 1.46 евра во споредба со износот од 0.20 евра во 2013 година. Ако коригирани за неповторувачките ставки, EAT со исправка и EPS со исправка би изнесувале 7.8 милиони евра и 1.66 евра по акција во однос на 5.5 милиони евра и 1.17 евра по акција за 2013 година.
- Вкупниот износ на банкарски кредити до 31ви декември 2014 година изнесува 5.1 милиони евра, во однос на 6.1 милиони евра до 31ви декември 2013 година т.е. забележан е пад од 1.0 милиони евра во однос на декември 2013 година.
- Пораст на капиталот од 17.8 милиони евра до 31ви декември 2014 година, зголемен за 1.0 милиони евра во споредба со 31ви декември 2013 година (16.7 милиони евра).

#### 4. ФИНАНСИСКА СОСТОЈБА НА ДРУШТВОТО (ФИНАНСИСКИ КОЕФИЦИЕНТИ)

	31/12/2014	31/12/2013
EAT / Продажба	36.0%	5.7%
EAT / Акционерски капитал	38.4%	5.7%
Вкупно обврски / Капитал	35.5%	55.1%
Кредити / Капитал	28.5%	36.6%
Нето долгови/ Капитал	18.2%	28.8%
Нето долгови/ EBITDA	0.3x	1.3x
Тековни средства / Вкупно средства	41.9%	41.0%
Тековни средства / Тековни обврски	3.0x	2.2x
EBITDA / Финансиски трошок (нето)	25.1x	9.2x

#### 5. ОСНОВНИ РИЗИЦИ И НЕИЗВЕСНОСТИ

##### 5.1 ДОБАВУВАЧИ – ЗАЛИХИ

Друштвото не е значајно зависно од одредени добавувачи, бидејќи врши експлоатација на мермер, врз основа на долгорочен договор за концесија. Потрошениот материјал и резервните делови се купени од разни домашни и странски веродостојни извори.

##### 5.2 КУПУВАЧИ

На 31 март 2014 година, истече Договорот за неексклузивно застапување за промоција на брендот Сивец и производите од Друштвото со FHL H. Kyriakidis Marbles - Granites S.A. ("FHL").

Во 2014 година, друштвото воведи разноликост во својата база на купувачи, тренд кој се очекува да продолжи и понатаму.

##### 5.3 ПОЗАЈМИЦИ

Во однос на своето финансирање, друштвото соработува со Комерцијална Банка А.Д., домашна банка, и договорите за заеми најчесто се деноминирани во евра и со променливи каматни стапки.

#### 5.4 ДЕВИЗЕН И КАМАТЕН РИЗИК

**Девизен ризик.** Друштвото работи на меѓународно ниво и е изложено на девизен ризик кој произлегува од различните обврски и побарувања првенствено во однос на еврото. Друштвото не користи никаков инструмент за да се заштити од девизен ризик. Евидентираната вредност на паричните средства и обврски на Друштвото, деноминирани во странски валути, е како што следува:

	2014 во евра	2013 во евра	
<b>Средства</b>			
Парични средства и еквиваленти	1,719,498	1,160,969	
Побарувања од купувачи – странски должници	1,758,506	2,970,571	
	<b>3,478,004</b>	<b>4,131,540</b>	
<b>Обврски</b>			
Обврски кон добавувачи – странски добавувачи	(134,295)	(846,089)	
Borrowings	(3,975,165)	(4,628,262)	
	<b>(4,109,460)</b>	<b>(5,474,351)</b>	
<b>Девизна сензитивност</b>	<b>(631,456)</b>	<b>(1,342,811)</b>	
Анализа на девизна сензитивност	Нето износ во евра	+1%	-1%
<b>31 декември 2014</b>	(631,456)	(6,315)	6,315
Добивка или (загуба)			
<b>31 декември 2013</b>	(1,342,811)	(13,428)	13,428
Добивка или (загуба)			

Анализата на сензитивност вклучува само монетарните ставки деноминирани во странска валута на крајот на годината, како и направена е корекција на нивната вредност за промена од 1% во девизната стапка. Позитивниот, односно негативен износ укажува на зголемување / намалување на добивка или друг капитал, кој се јавува кога денарот слабее / ја зајакнува својата вредност во однос на странските валути за + / - 1%.

**Каматен ризик.** Каматниот ризик е ризик дека објективната вредност или идните готовински текови на некој финансиски инструмент ќе флукутираат поради промени во пазарните каматни стапки. Изложеноста на Друштвото на ризик од промена на пазарните каматни стапки се однесува првенствено на долгорочна должничка обврска на компанијата со променлива каматна стапка. Раководството на Друштвото е првенствено одговорно за секојдневно следење на ризична позиција на нето каматната стапка и поставува граници за да се намали потенцијалот на несогласување на каматната стапка.

Табелата подолу ја прикажува изложеноста на Друштвото на каматен ризик.

	<b>2014</b> во Евра	<b>2013</b> во Евра
<b>Средства</b>		
Без каматна стапка:		
Побарувања од купувачи и останати побарувања	1,718,909	2,738,906
Парични средства и еквиваленти	1,249	1,508
	<b>1,720,158</b>	<b>2,740,414</b>
Со фиксна каматна стапка		
Вложувања во државни обврзници	-	-
Парични средства и еквиваленти	1,826,074	1,288,919
	<b>1,826,074</b>	<b>1,288,919</b>
<b>Вкупно</b>	<b>3,546,232</b>	<b>4,029,333</b>
<b>Обврски</b>		
Без каматна стапка:		
Побарувања од купувачи и останати побарувања	1,077,299	2,701,051
	<b>1,077,299</b>	<b>2,701,051</b>
Со фиксна камата:		
Позајмици	43,451	39,105
	<b>43,451</b>	<b>39,105</b>
Со променлива каматна стапка:		
Позајмици	5,036,721	6,082,279
	<b>5,036,721</b>	<b>6,082,279</b>

*Номиналните каматни стапки се базираат на еуробор или еуро либор + 4.0%*

Анализа на сензитивноста на каматните стапки	Нето износ во евра	+2%	-2%
<b>На 31 декември 2014</b>			
Позајмици со променлива каматна стапка	(5,036,721)	(100,734)	100,734
<b>На 31 декември 2013</b>			
Позајмици со променлива каматна стапка	(6,082,279)	(121,646)	121,646

## **5.5 КАДАР**

Раководството на компанијата е предводено од страна на тим од искусни менаџери, вклучувајќи и извршни директори со меѓународно искуство и позадина.

На 31 декември 2014 година, компанијата имаше вработено вкупно 329 лица (356 лица на 31 декември 2013 година).

## 5.6 ЖИВОТНА СРЕДИНА, БЕЗБЕДНОСТ И ЗДРАВЈЕ

Друштвото ги почитува законите кои ги пропишуваат правилата за животна средна, како и прописите за безбедност и здравје на работното место, релеванти за природата на дејноста на Друштвото.

За компанијата, нејзиниот развој и раст одат рака под рака со здравјето и безбедноста на сите вработени, правејќи ги здравјето и безбедноста врвен приоритет за компанијата.

## 6. ДИВИДЕНДИ

На Вонредното собрание на акционерите одржано на 17/02/2014, донесена е одлука да се дистрибуираат како дивиденда акумулираните добивки остварени до 31/12/2012 во износ од 0,47 евра по акција (брuto).

Исто така, Одборот на директори донесе одлука на 11/11/2014 за исплата на аванс на дивиденда од добивката остварена до 30/06/2014 година износ од € 0,15 по акција (брuto). Покрај тоа, на Вонредното собрание на акционерите на 21/11/2014 одлучено е да се дистрибуира како дивиденда дел од акумулираните добивки остварени до 31/12/2013 и резерви настанати пред 2009 за износ од € 0,65 по акција (брuto).

## 7. ДЕТАЛНИ ИНФОРМАЦИИ И ИЗВЕШТАЈ ЗА ПОЈАСНУВАЊЕ СПОРЕД ЧЛЕН 4 ПАРАГРАФ 7 ОД ЗАКОНОТ 3556/2007, што е во сила денес.

### 7.1 СТРУКТУРА НА АКЦИОНЕРСКИ КАПИТАЛ

Развојот и покриеноста на акционерскиот капитал на друштвото од нејзиното основање до денес е прикажано во следната табела:

РАЗВОЈ НА АКЦИОНЕРСКИОТ КАПИТАЛ										
Датум на Генерално собрание	Износ на зголемување на капитал		Покриеност во готово		Капитал по зголемување		Вкупно акции	Номинална вредност по акција		
Валута	DEM (германски марки)	€ Евра	DEM (германски марки)	€ Евра	DEM (германски марки)	€ Евра		DEM (германски марки)	€ Евра	
Завршување на приватизација					5,500,000	2,812,105	55,000	100	51.13	
23/03/01	2,750,000	1,406,052.6	2,750,000	1,406,052	8,250,000	4,218,158	82,500	100	51.13	
07/06/02	Реденоминација на акционерски капитал од DEM во EUR						4,218,158			1.00
Вкупно пред зголемување						4,218,158	4,218,158		1.00	
Зголемување (19/12/02 & 23/10/03)		468,700		468,700		4,686,858	468,700		1.00	
Вкупно по зголемување						4,686,858	4,686,858		1.00	

Акционерскиот капитал на друштвото изнесува 4.686.858 € и е поделена во 4.686.858 заеднички обични регистрирани акции по номиналната вредност 1,00 евро секоја.

### 7.2 ОГРАНИЧУВАЊА НА ТРАНСФЕР НА АКЦИИ ОД ДРУШТВТО

Нема ограничувања за пренос на акции.

### 7.3 ВАЖНИ ДИРЕКТНИ ИНДИРЕКТНИ УДЕЛИ

На 31/12/2014, следниве акционери поседуваат повеќе од 5% од вкупните права на глас на Друштвото:

	<u>Број на акции</u>	<u>Износ во евра</u>	<u>%</u>
Stone Works Holdings Cooperatief U.A. Netherlands	4,143,357	4,143,357	88.40
Piraeus Bank S.A.(види Белешка)	468,700	468,700	10.00

**Белешка:** Piraeus Bank е издавачот на "EL.PIS." (Потврда од грчки депозитар) како и Старател на нивните соодветни акции. Една (1) "EL.PIS." претставува една (1) обична акција од МЕРМЕРЕН КОМБИНАТ АД Прилеп со номинална вредност од 1,00 еуро.

### 7.4 АКЦИИ КОИ ОБЕЗБЕДУВААТ ПОСЕБНА КОНТРОЛА НА ПРАВА

Нема акции кои даваат посебни права

### 7.5 ОГРАНИЧУВАЊЕ НА ГЛАСАЧКОТО ПРАВО

Нема ограничувања на гласачкото право.

### 7.6 ДОГОВОРИ НА АКЦИИ ОД ДРУШТВОТО

Друштвото нема сознание за какви било договори меѓу акционерите на Друштвото што подразбира ограничувања на пренос на акции.

### 7.7 ПРАВИЛА НА ИМЕНУВАЊЕ И ЗАМЕНА НА ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ И ИЗМЕНИ НА СТАТУТОТ КОИ ОТПАУВААТ ОД ЗАКОНОТ 2190/1920

Не е применливо.

### 7.8 ОВЛАСТУВАЊА НА ОДБОРОТ ИЛИ ОДДЕЛНИ ЧЛЕНОВИ ВО ИЗДАВАЊЕТО НА НОВИ АКЦИИ ИЛИ КУПУВАЊЕТО НА СОПСТВЕНИ АКЦИИ

Не постојат соодветни овластувања.

### 7.9 ВАЖНИ ДОГОВОРИ КОИ СТАПУВААТ НА СИЛА, ИЗМЕНЕТИ ИЛИ ПРЕКИНАТИ СО ПРОМЕНА ВО КОНТРОЛАТА НА ДРУШТВОТО НА ПРЕЗЕМАЊЕ.

Не постои никаков договор.

### 7.10 ВАЖНИ ДОГОВОРИ СО ЧЛЕНОВИ НА ОДБОРОТ ИЛИ ВРАБОТЕНИТЕ ВО ДРУШТВОТО

Не постои никаков договор.

### 7.11 СОСТАВ НА ОДБОРОТ НА ДИРЕКТОРИ

На вонредното собрание на акционери одржано на 17/02/2014, донесена беше одлука за избор на Г-ѓа Јасна Ажиевска Петрушева и Г-дин Венцеслав Аврамов за членови на Одборот, кој го има следниот состав:

Извршни членови: Илиас Ригопулос и Јасна Ажиевска Петрушева

Неизвршни членови: Теодорос Малфас и Венцеслав Аврамов

Независен неизвршен член: Марк Ричард Џејкобсон

Одборот е основан како орган на следниот начин:

1. Теодорос Малфас, неизвршен член, Претседател на одборот
2. Марк Ричард Џејкобсон, независен неизвршен член
3. Венцеслав Аврамов, неизвршен член
4. Јасна Ажиевска Петрушева, извршен член
5. Илиас Ригопулос, извршен член, главен извршен директор

## 8. ТРАНСАКЦИИ СО ПОВРЗАНИ СУБЈЕКТИ

	Побарувања	Обврски	Приходи	Набавки	Парични средства
<b>31/12/2014 во Евра</b>					
Stone Works Holding Cooperatief U.A. Netherlands	-	-	-	400,475	-
Castleblock Limited Nicosia Cyprus	-	-	928,952	9,073	-
NBGI Private Equity London	156,026	68,432	155,668	71,588	-
Стопанска Банка АД Скопје	-	-	-	-	6,768
Надоместоци за менаџментот	-	-	-	448,241	-
	<b>156,026</b>	<b>68,432</b>	<b>1,084,620</b>	<b>929,377</b>	<b>6,768</b>

	Побарувања	Обврски	Приходи	Набавки	Парични средства
<b>31/12/2013 во Евра</b>					
Stone Works Holding Cooperatief U.A. Netherlands	-	-	-	400,346	-
Castleblock Limited Nicosia Cyprus	488,194	-	3,711,268	37,111	-
NBGI Private Equity London	148,701	79,960	148,714	80,153	-
Стопанска Банка АД Скопје	-	-	-	-	25,855
Надоместоци за менаџментот	-	-	-	336,263	-
	<b>636,895</b>	<b>79,960</b>	<b>3,859,982</b>	<b>853,873</b>	<b>25,855</b>

## 9. ПРЕТСТАВНИШТВА

Покрај седиштето, Друштвото има претставништво и во Атина.

## **10. ЗНАЧАЈНИ НАСТАНИ ПО ДАТУМОТ НА БИЛАНСОТ НА СОСТОЈБАТА**

Нема за известување.

## **11. ПЛАНОВИ ЗА ТЕКОВНАТА ГОДИНА**

2015 година се очекува да биде година на позитивни оперативен и финансиски перформанси.

## **12. КОРПОРАТИВНО УПРАВУВАЊЕ**

### **Принципи на корпоративно управување кои ги следи Друштвото**

Во извештајната година, друштвото ги остваруваше своите активности со две тела: Собрание на акционери и Одбор на директори.

Собранието на акционери на друштвото одржа една редовна седница во 2014 година. Тоа се одржа на 23 Мај 2014 година, на кое акционерите гласаа за и ги одобрија (1) годишните сметки и годишниот оперативни извештај за финансиската 2013 година, (2) распределбата на нето резултатот, (3) усвојување на извештајот од внатрешниот ревизор за 2013 година, (4) назначување на овластен ревизор за финансиските извештаи на 2014 година, (5) одредени измени и дополнувања на Статутот на Друштвото.

Треба да се напомене дека во 2014 година Друштвото нема склучено големи трансакции како што се продажба на имотот над 20% од нето сметководствената вредност на вкупните средства или големи трансакции со заинтересирани страни со кои може да се појави конфликт на интереси.

Одборот на директори ги врши на своите должности во согласност со Законот за трговски друштва и Статутот на Друштвото, одржа редовно седници и ги презеде сите неопходни активности за да обезбеди правилно функционирање на друштвото.

### **Опис на внатрешна контрола и внатрешна системи за управување**

**Внатрешна контрола:** Одборот на директори е одговорен за разгледување на ефикасноста на системот на компанијата за внатрешната контрола. Внатрешниот ревизор ги поднесе соодветни извештаи навремено.

**Кодот на деловно однесување:** Компанијата одржува Код на деловно однесување и етика, вклучително и Политика за спречување на поткуп и корупција, која важи за сите вработени и е потпишана од страна на сите вработени.

**Организациска структура:** Постои јасна организациска структура, хиерархиска нареденост и одговорност на контрола. Надлежност на вработените се одржува преку строги политики за вработување и систем за оценување.

**Улоги и одговорности:** Постојат документирани ограничени одобрувања од страна на Одборот на директори за сите форми на плаќања, приходи, банкарски трансфери, како и други одговорности. Покрај тоа, постојат описи на работни места за сите позиции.

**Систем за информации:** Системот за информации е развиен за поддршка на процесот во донесување на одлуки во Друштвото.



**Планирање и следење:** Постои детален годишен и месечен буџет, кој беше подложен на соодветен надзор и одобрен од страна на Одборот на директори. Споредбите се направени помеѓу тековните, историските и буџетираните приходи, трошоци и клучните индикатори со соодветно детални објаснувања добиени за сите значајни разлики.

**Систем за сметководствено управување:** Поставен е детален систем за сметководствено управување кој обезбедува управување со финансиските и оперативни индикатори за мерење на ефикасност. Деталните сметки на управување се подготвени месечно со цел да ја покријат секоја поголема област на бизнисот. Разликите помеѓу планот и претходно предвидените анализи се анализирани, објаснети и се делува врз нив. Како и редовните раговори на Одбор, неделните состаноци се одржуваат со повисокиот менаџерски тим за да се разговара за ефикасноста.

Се што е погоре споменато поврзано со финансиската состојба на Друштвото, може да се најде во финансиските извештаи од 31 декември 2014 година.

Прилеп, 12 март 2015 година

ПРЕТСЕДАТЕЛ НА  
БОРД НА ДИРЕКТОРИ

Теодорос Малфас